

Présentation à la presse

Résultats annuels 2014

Abdeslam AHIZOUNE
Président du Directoire

23 février 2015

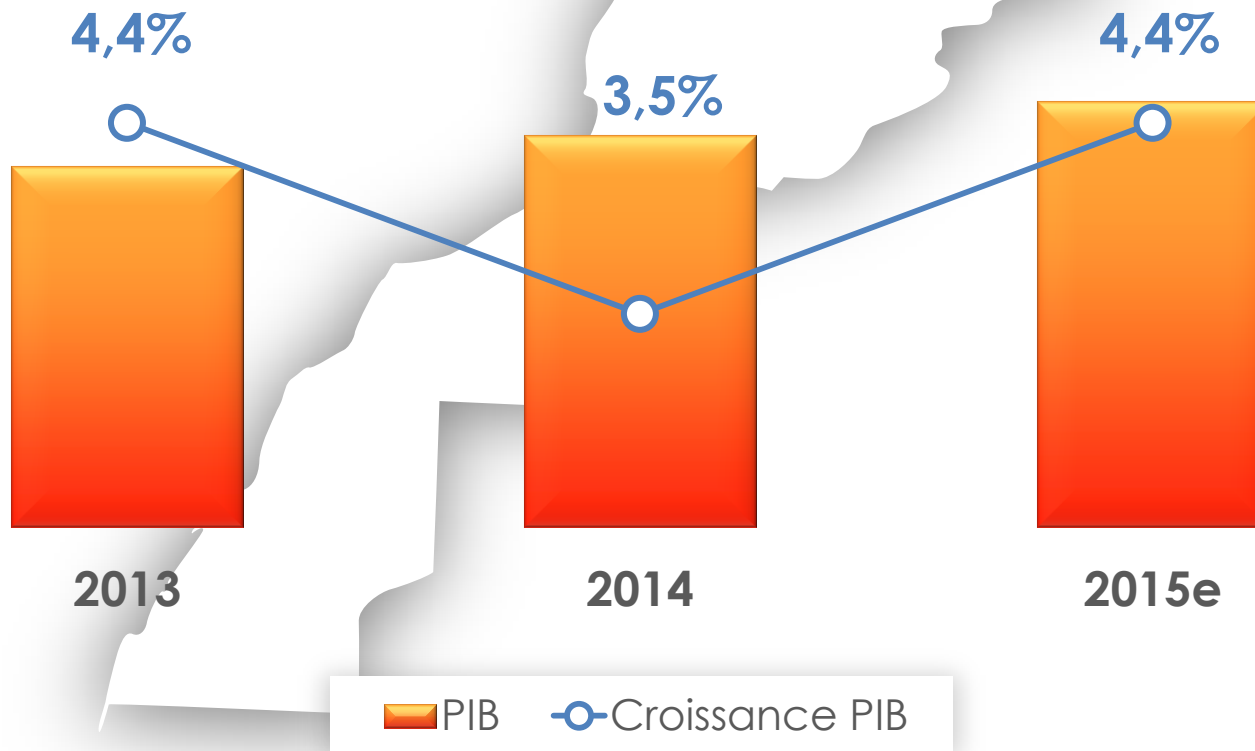
A network diagram consisting of numerous white circular nodes connected by thin white lines. The nodes are arranged in a complex, interconnected pattern across the top and right sides of the image. The background is a gradient from dark orange on the left to bright yellow on the right. The word "Contexte" is written in white, bold, sans-serif font in the lower-left quadrant.

Contexte



Environnement économique au Maroc

Retour à une meilleure croissance en 2015

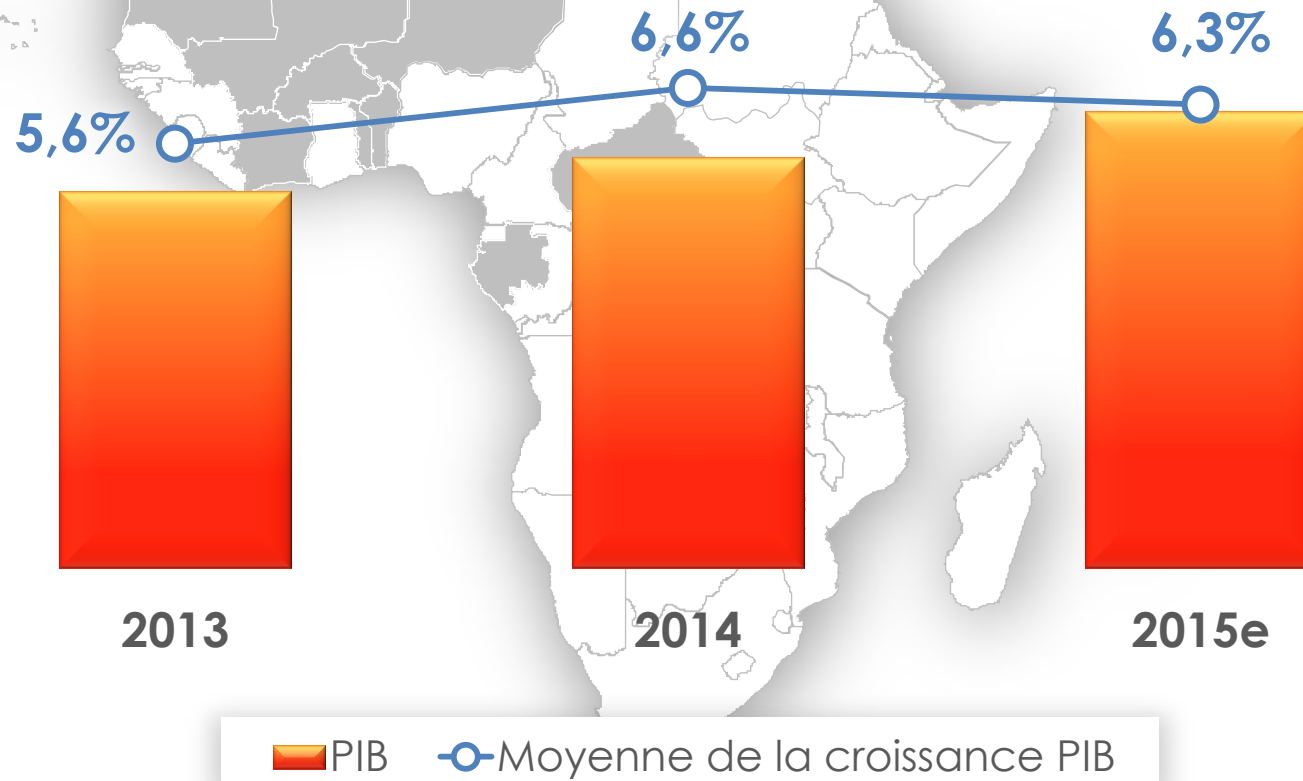


Source : Ministère des Finances



Environnement économique dans les pays des filiales

Maintien d'un rythme soutenu de la croissance du PIB



Source : FMI – octobre 2014

Changement de périmètre pour intégrer les 6 nouvelles filiales



Environnement réglementaire au Maroc

Décisions sur le partage des infrastructures de Maroc Telecom à des conditions inéquitables ...

- Seul Maroc Telecom est soumis aux conditions de partage des infrastructures
- Ces décisions écartent toute concurrence sur les infrastructures dispensant ainsi les opérateurs d'investir et les encourageant à se contenter de l'existant

Pourtant le Maroc est sous-équipé et les besoins en investissements sont considérables

Les opérateurs ne sont pas incités à investir



Environnement réglementaire au Maroc

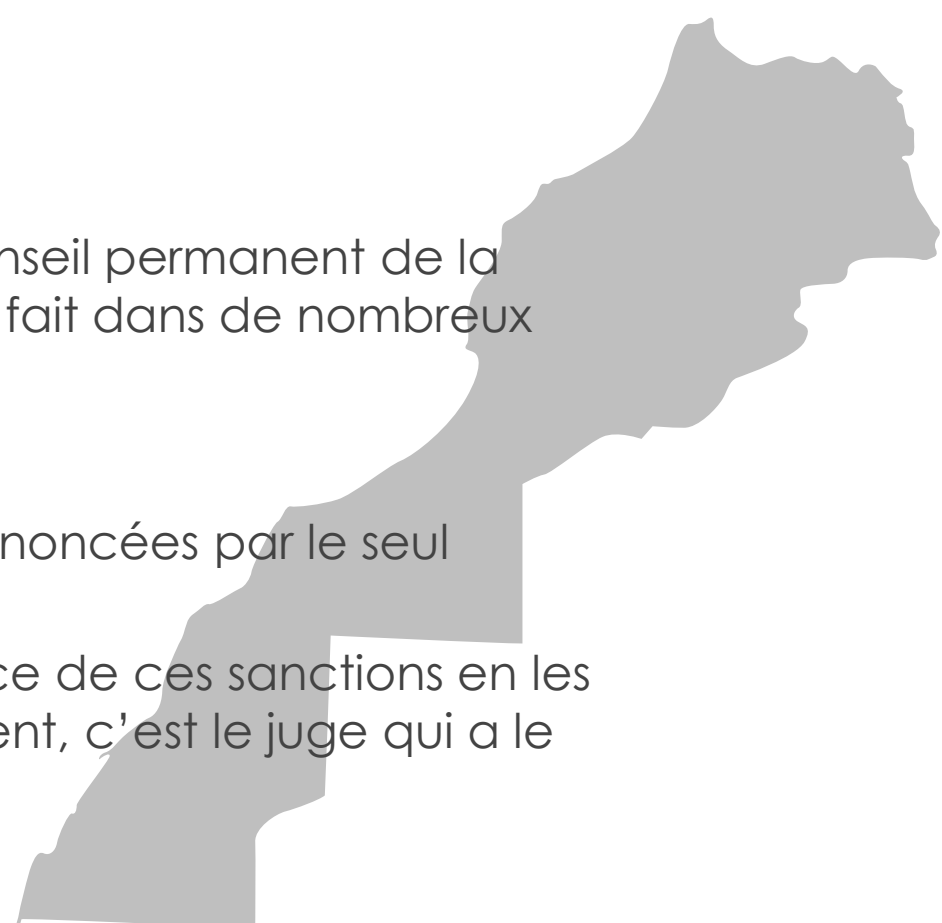
Nouveau projet de loi

- L'ANRT n'est pas dotée d'un Conseil permanent de la régulation à l'instar de ce qui se fait dans de nombreux pays et au Maroc, à la HACA

- Le Régulateur instruit et juge

Les sanctions sont désormais prononcées par le seul Directeur Général de l'ANRT

Le projet de loi brandit la menace de ces sanctions en les doublant alors que jusqu'à présent, c'est le juge qui a le dernier mot



Ce mécanisme ne donne pas confiance aux investisseurs dans le secteur

The background features a network diagram composed of white circular nodes connected by thin white lines. The nodes are scattered across the frame, with a higher density on the right side. The background color transitions from a deep orange on the left to a bright yellow on the right. The text 'Faits marquants' is positioned in the lower-left quadrant.

Faits marquants



Faits marquants au Maroc



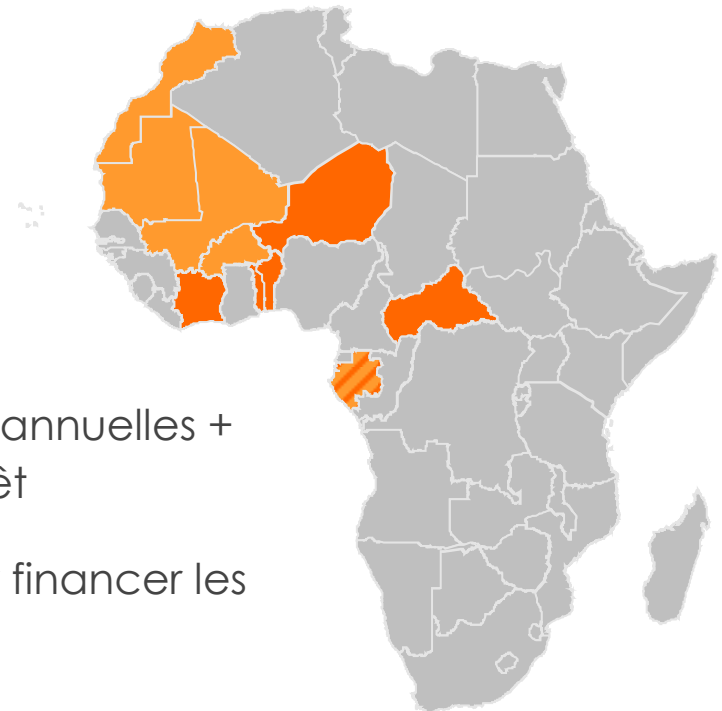
26 janvier 2015

Finalisation de l'acquisition auprès d'Etisalat de six nouveaux opérateurs en Afrique au Bénin, en Côte d'Ivoire, au Gabon, au Niger, en République Centrafricaine et au Togo (accord signé le **04 mai 2014**)



14 mai 2014

Finalisation du rachat par Etisalat des 53% détenus par Vivendi dans le capital de Maroc Telecom



- Prix de la transaction : **474 M€** pour les titres et les prêts d'actionnaires
- Paiement de la transaction : **102 M€ x4** tranches annuelles + **66 M€** en une 5^{ème} et dernière tranche, sans intérêt
- **200 M\$** de prêt sans intérêt auprès d'Etisalat pour financer les investissements dans les nouvelles filiales



Faits marquants dans les pays des filiales

- Rabat
- Nouakchott
- Bamako
- Ouagadougou

Inauguration du câble
Trans Africain à fibre
optique par Sa Majesté le
Roi et Son Excellence le
Président du Mali





Faits marquants dans les pays des filiales



Inauguration de la **3G/4G**
Signature de la convention
présidée par **Sa Majesté le
Roi et Son Excellence le
Président du Gabon**



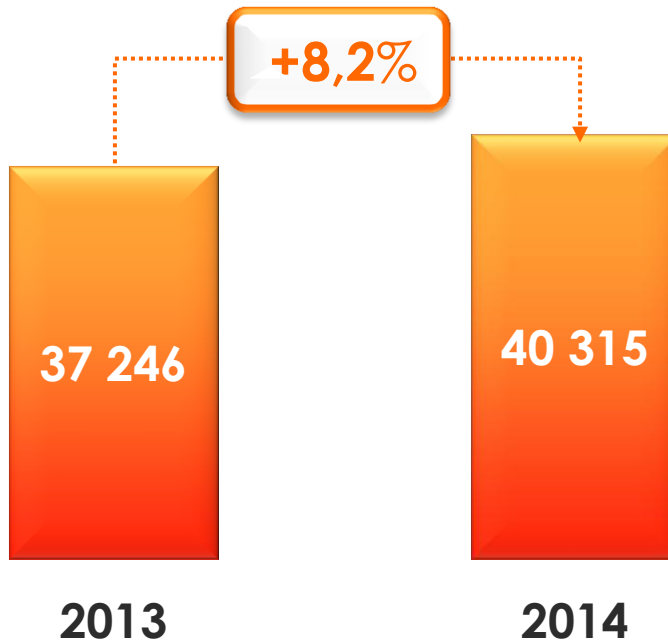
The background features a network diagram composed of white circular nodes connected by thin white lines. The nodes are scattered across the frame, with a higher density on the right side. The background color transitions from a deep orange on the left to a bright yellow on the right. The text 'Des parcs en forte progression' is positioned in the lower-left quadrant in a bold, white, sans-serif font.

**Des parcs en forte
progression**



Le parc global du Groupe **poursuit sa croissance**

Parcs Mobile, Fixe et Internet
Base Clients (en milliers)



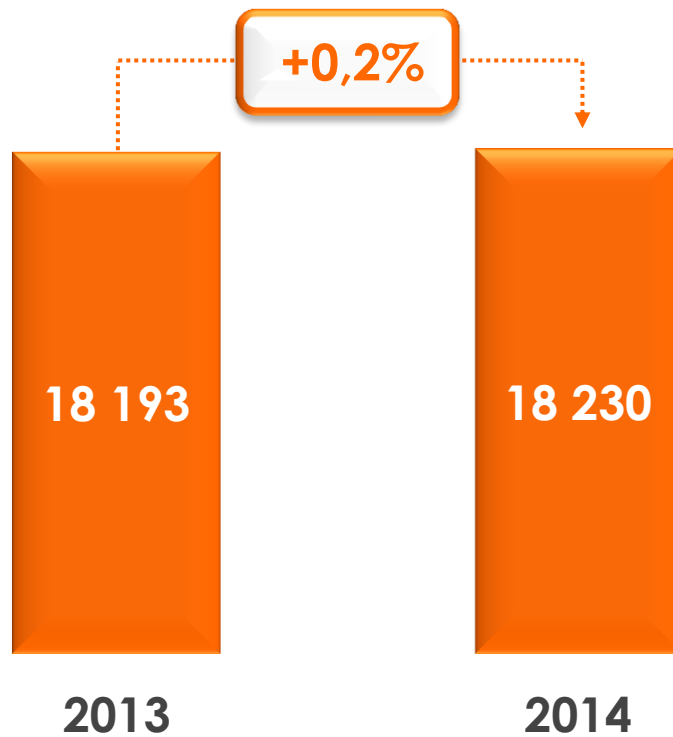
Plus de
40 millions
de clients

Croissance du **parc des filiales**
d'environ **+16,5%**

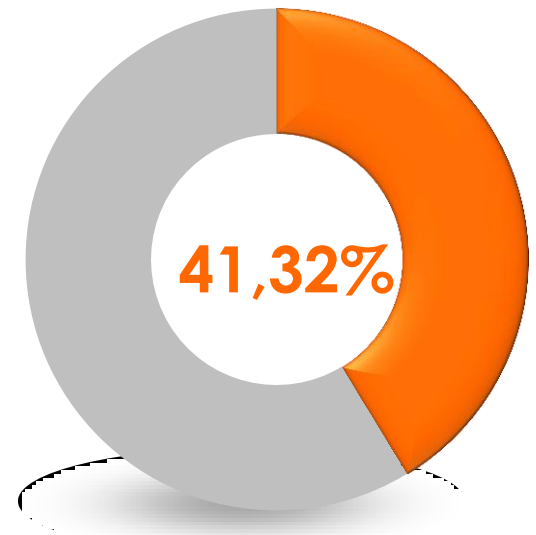


Au Maroc, poursuite de la croissance du Mobile

Base Clients Mobile (en milliers)



Une part de marché **quasi stabilisée**



Source : ANRT T4-2014



Au Maroc, une forte croissance de l'usage du Mobile

-24%

**Prix de la minute
sortante (en DH)**

- **45%** sur 2 ans

- **64%** sur 3 ans

**Usage sortant
(en minutes/ client/mois)**

+23%

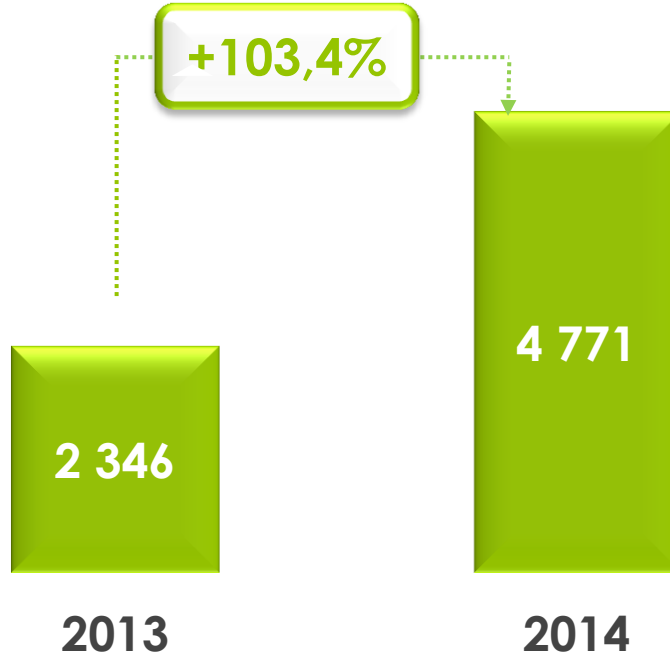
Usage marché :

+ 13%

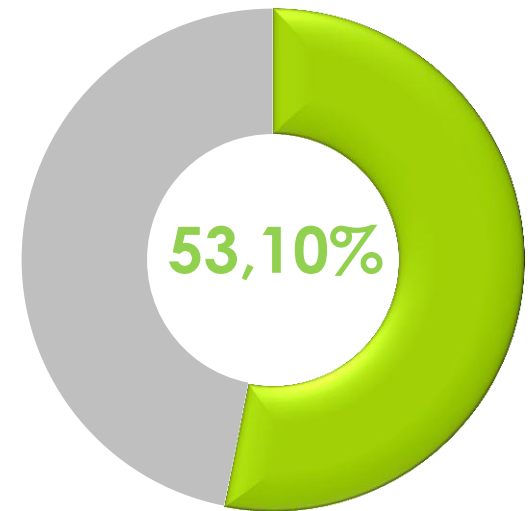


Au Maroc, très forte croissance de l'Internet 3G

Base Clients Internet Mobile (en milliers)



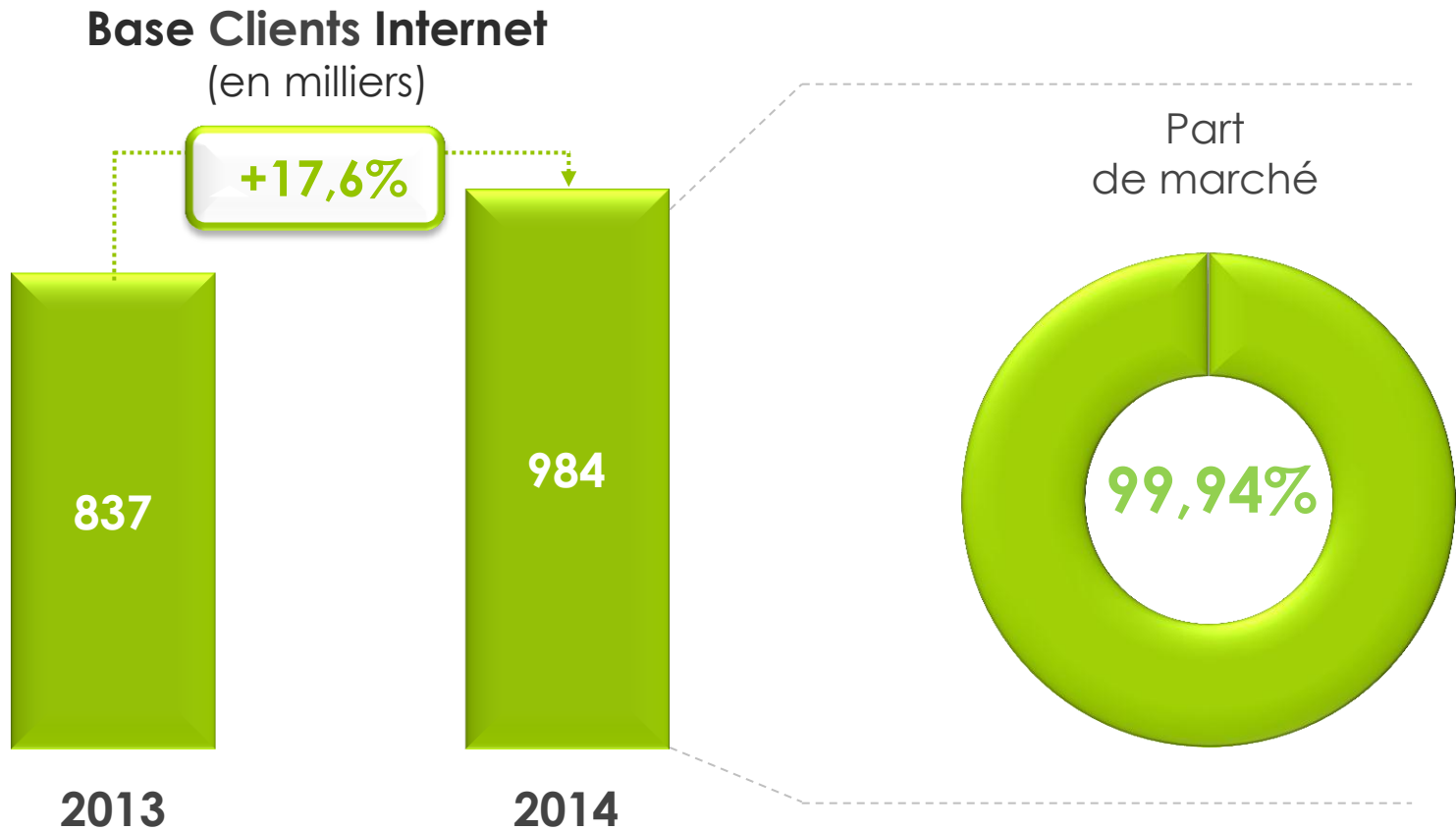
Part
de marché



Source : ANRT T4-2014



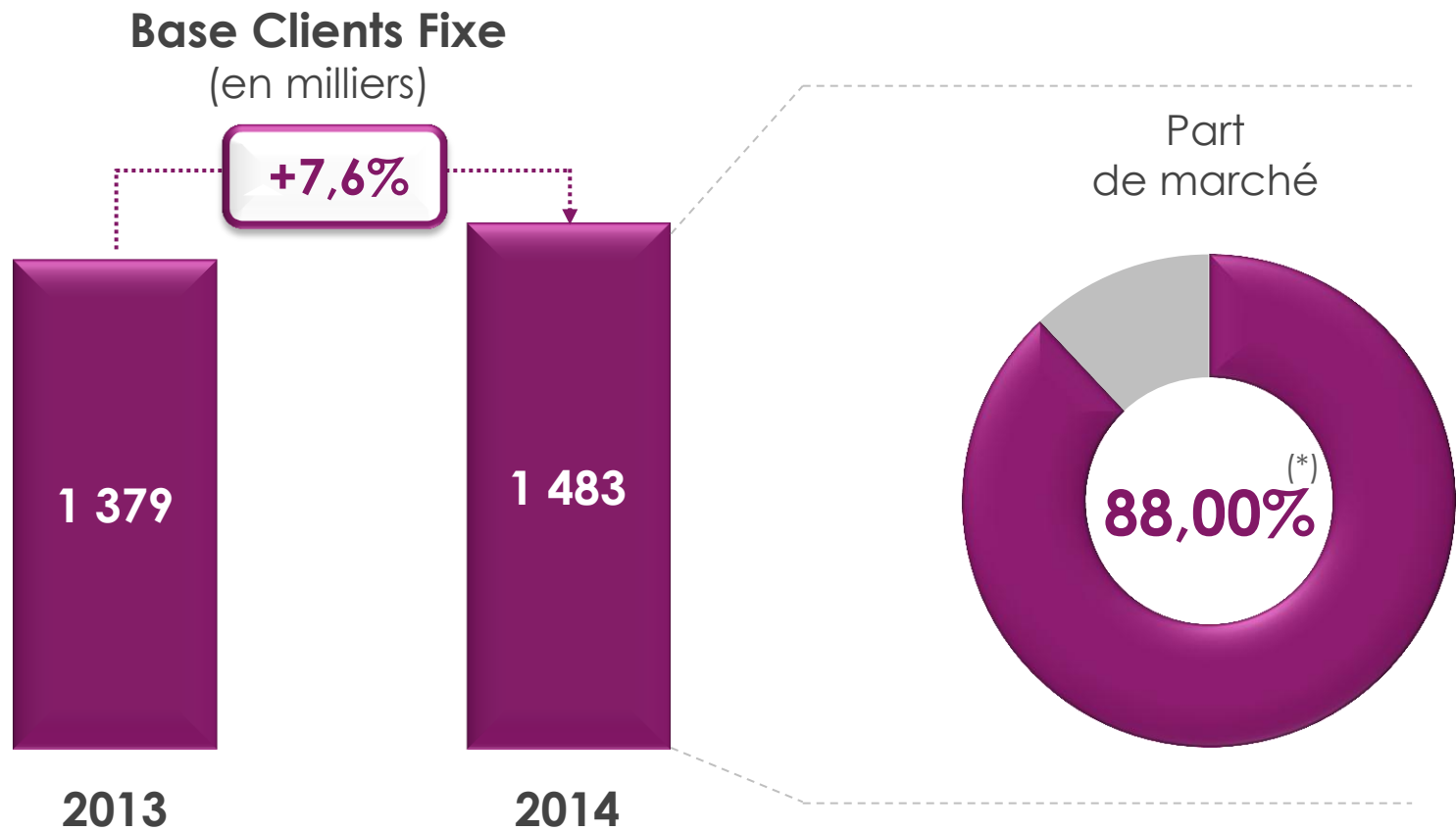
Au Maroc, forte croissance de l'Internet ADSL



Source : ANRT T4-2014



Au Maroc, poursuite de la croissance du Fixe filaire



Source : ANRT T4-2014
(*) Données hors mobilité restreinte



Résultats



Résultats du Groupe : chiffre d'affaires en hausse de **+2,1%**

Chiffre d'affaires en millions de MAD



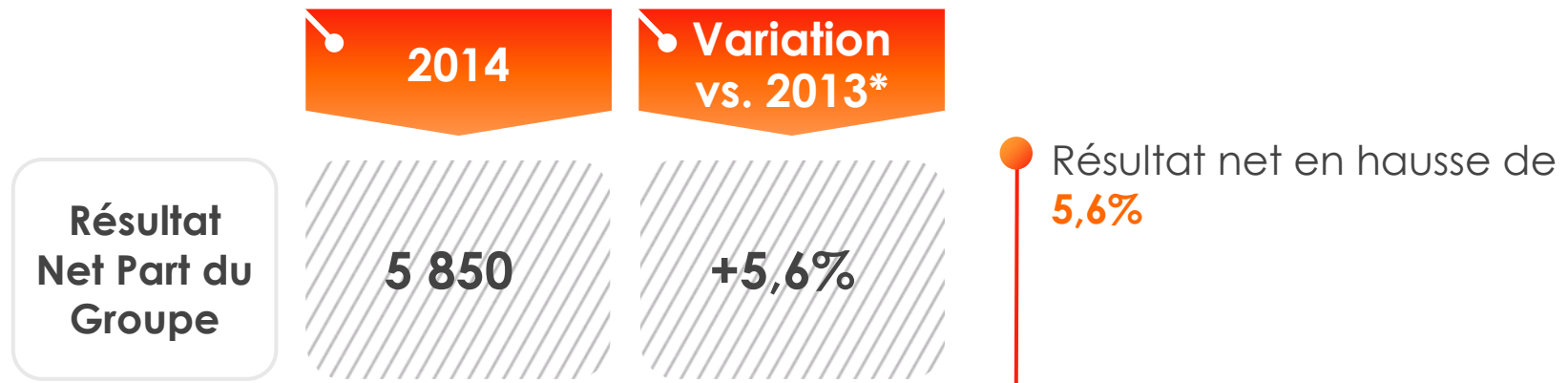
- Confirmation du retour à la croissance du chiffre d'affaires au Maroc: **+0,9%** au 2^{ème} semestre
- Maintien d'une forte croissance dans les filiales : **+11,3%**

(*) À taux de change constant



Résultats du Groupe : **résultat net en progression de 5,6%**

Résultat Net (part du Groupe) en millions de MAD



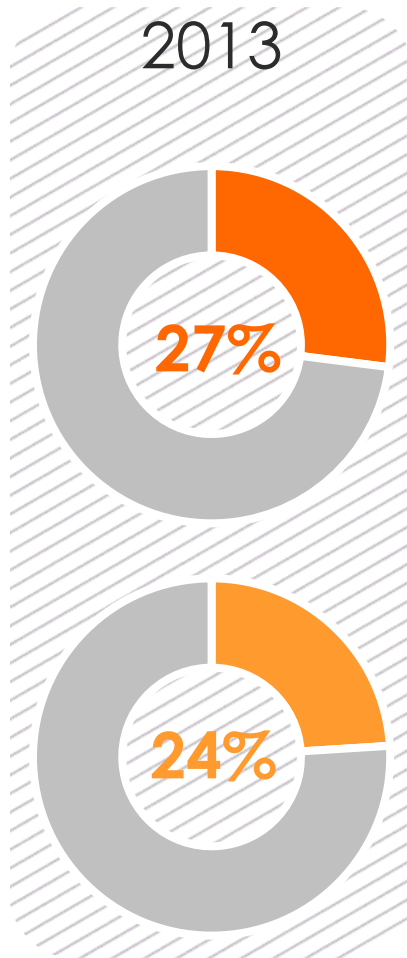
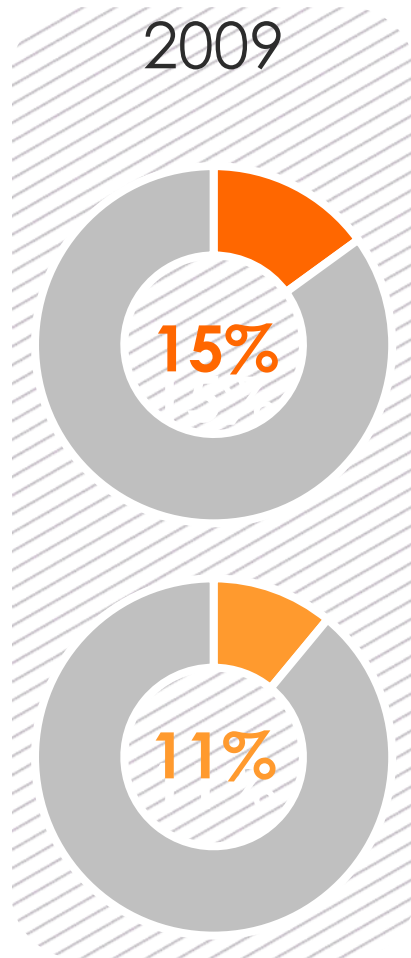
(*) À taux de change constant



Contribution croissante des filiales au chiffre d'affaires et à l'EBITDA du Groupe

**% CA
Groupe**

**% EBITDA
Groupe**





Distribution de dividendes

Proposition
de distribution
de
6,9
MAD/action

Soit

100%
du résultat distribuable
de 2014

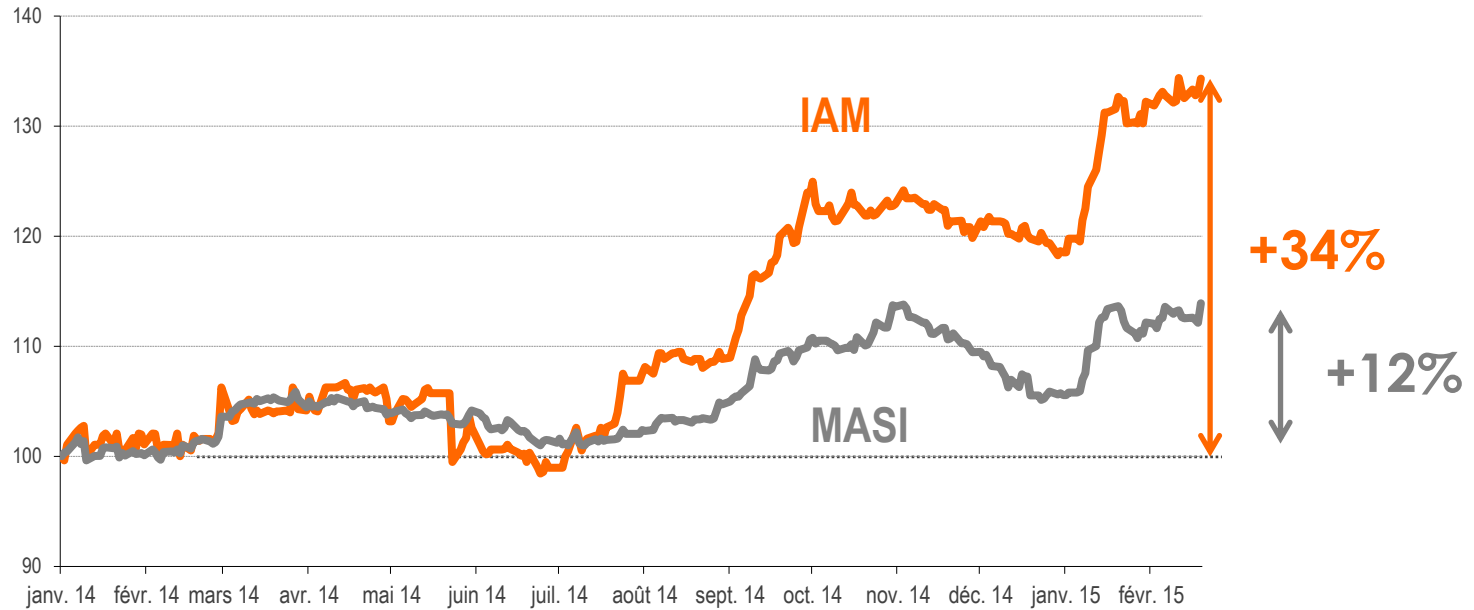
Un rendement
de **5,3%***

En croissance de 15% par rapport à 2013

(*) Sur la base du cours du 20 février 2015 (130,55 MAD)



Evolution du cours IAM Vs. MASI depuis le 1^{er} janvier 2014



● Le cours IAM est dans une phase haussière importante

- +15% depuis le début de l'année 2015
- +34% en 1 an

Le cours a clôturé le 20 février 2015 à 130,55 MAD, cours le plus haut depuis mai 2012



Orientations pour l'année 2015 - Maroc Telecom



- Poursuite du développement des usages dans le Mobile
- Croissance des revenus Data
- Poursuite des investissements dans les infrastructures Fixe et Mobile
- Confirmation de la Politique de Responsabilité Sociale d'Entreprise (RSE)



Orientations pour l'année 2015 - Filiales



- Intégration des six nouvelles filiales dans le périmètre du Groupe
- Augmentation des investissements dans la qualité des réseaux et le déploiement du Très Haut Débit Fixe et Mobile

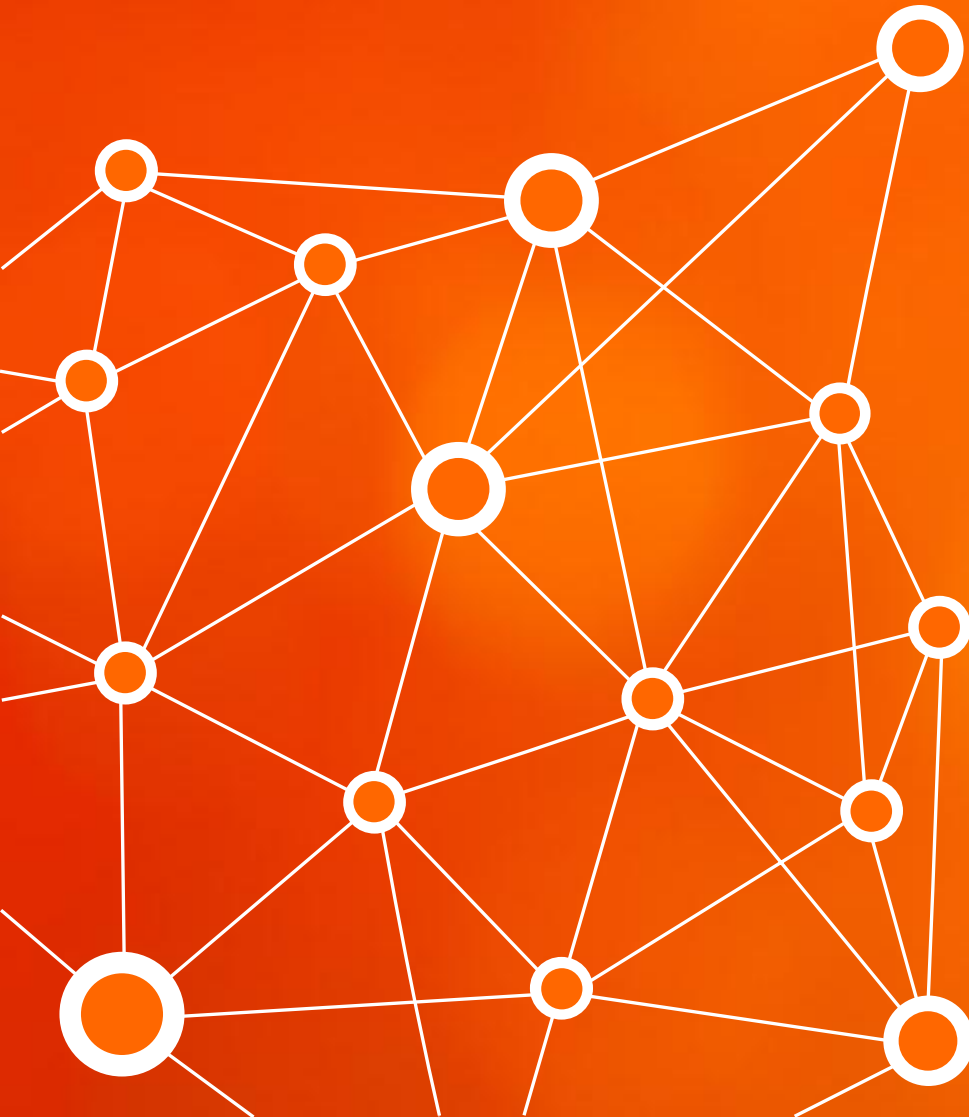




Perspectives pour l'année 2015

- Chiffre d'affaires stable
- Légère baisse de l'EBITDA
- CAPEX d'environ 20% du chiffre d'affaires*

(*) Hors fréquences, licences et investissements 4G au Maroc



Présentation à la presse

Résultats annuels 2014

Abdeslam AHIZOUNE
Président du Directoire

23 février 2015